学习时报—百度中小企业景气指数（STBEI）2015年7月报告

报告主要结论

- 全国中小企业景气指数有所下降
- 工业中小企业景气指数由升转降
- 服务业中小企业景气指数出现回落
- 东中西部地区中小企业景气指数转为下降
- 大部分省份中小企业景气指数处于不景气-非增长状态

全国中小企业景气指数有所下降

2015年7月，全国中小企业景气指数为96.0，仍处于景气临界值（以下简称“临界值”）以下。本月景气指数结束了二季度的企稳势头，比上月有所回落，下降2.6个点，创年度新低。

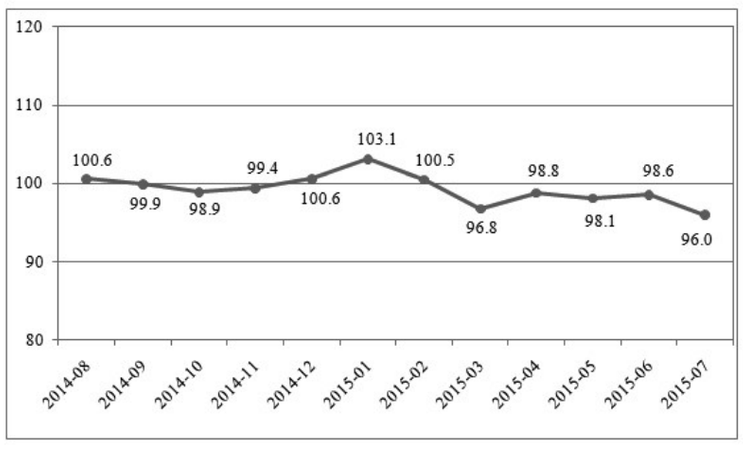


图1 2014年8月-2015年7月全国-全行业中小企业景气指数走势图

工业中小企业景气指数由升转降

2015年7月，工业中小企业景气指数为99.3，从微景气区间跌至微不景气区间。景气指数较上月下降3.6个点，较去年同期下降3.6个点，出现较大跌幅。

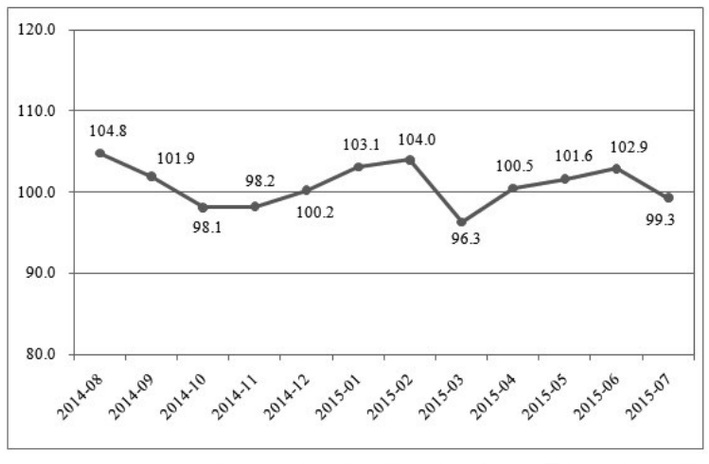


图2 2014年8月-2015年7月全国工业中小企业景气指数走势图

服务业中小企业景气指数出现回落

2015年7月，服务业中小企业景气指数为97.6，仍处于微不景气区间。本月景气指数出现回落，较上月下降2.3个点，较去年同期下降2.8个点，结束了连续3个月的小幅上升状态。

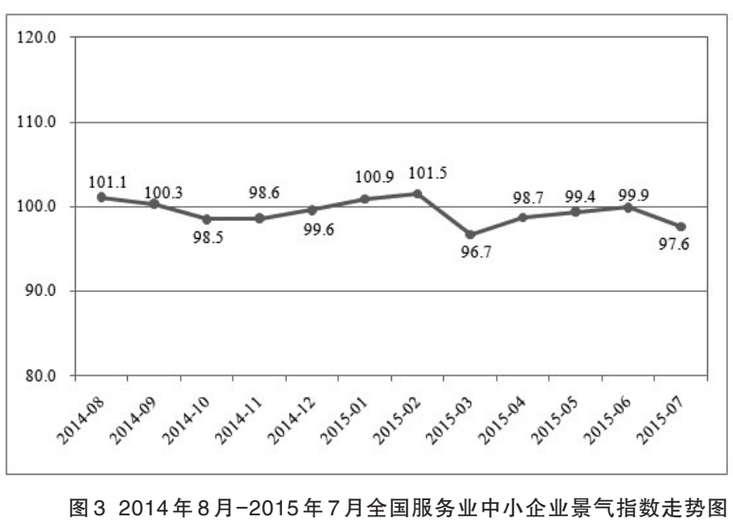


图3 2014年8月-2015年7月全国服务业中小企业景气指数走势图

东中西部地区中小企业景气指数转为下降

2015年7月，东中西部地区景气指数均出现下降，东部地区景气指数为98.7，较上月下降1.1个点；中部地区景气指数为100.4，较上月下降1.3个点；西部地区景气指数为101.0，较上月下降0.9个点。

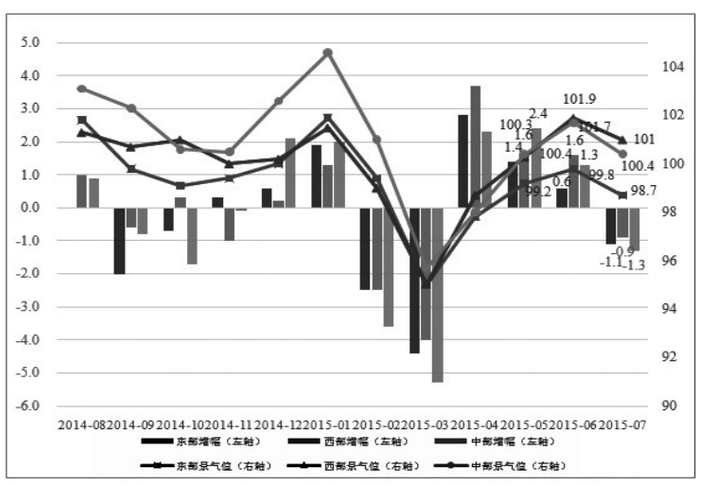


图4 2014年8月-2015年7月东中西部地区中小企业景气指数柱形图

从景气程度来看，东部地区仅北京处于临界值以上的低位水平；中部地区仅安徽、江西处于略高于临界值的区间；西部地区仅内蒙古景气指数稍高于临界值，其他省份景气指数均在临界值以下。内蒙古景气指数为101.4，在全国各省中最高；重庆与陕西景气指数均为95.9，为全国最低。从涨跌幅度上看，除安徽、内蒙和云南外，东部、中部、西部地区各省份景气走势普遍下降，中部地区的湖北省是本月降幅最大的省份，西部地区的云南是本月涨幅最大的省份，但涨幅也仅为0.8个点。

大部分省份中小企业景气指数处于不景气-非增长状态

综合分析7月份各省份中小企业的景气程度（景气指数）和成长潜力（涨跌幅度）后发现，相较于6月份全国超过一半的省份处于增长状态，本月绝大部分省份景气指数处于非增长状态和不景气区间，中小企业景气走势普遍下行。

经济时评

潜力在民间

□ 杨英杰

2015年7月，学习时报—百度中小企业景气指数96.0，创12个月以来新低；中国财新制造业PMI（原汇丰制造业PMI）终值47.8，为20个月以来新低；国家统计局公布的7月中国制造业PMI50.0，重回荣枯线，亦是5个月以来新低。

从外贸进出口数据来看，今年前7个月，我国进出口总值比去年同期下降7.3%。其中，出口微降0.9%；进口下降14.6%。但就7月份而言，出口同比下降8.9%，进口下降8.6%。央行近期将人民币汇率中间价连续下调校正，客观上必然有利于提振出口。

还有两个更为直观的数据，工业生产者出厂价格指数（PPI）连续40个月为负值，消费者价格指数（CPI）7月份仅为1.6%，长时间处于2%以下，基本可以得出我国经济已经处于通货紧缩的通道。

从以上关于投资、消费、出口数据分析，中国经济不能说已完全处于企稳状态，仍面临较大下行压力。而世界经济增长的复杂性和不确定性，使我国经济增长前景预期更加不容乐观。

2008年全球金融危机之后，各国政府联手实施宽松政策，推动经济缓慢复苏。2015年以来，世界经济仍处于继续温和增长态势，但增长动力明显不足。世界贸易组织（WTO）预计2015年全球贸易增长4%，远低于金融危机前十年年均增长6.7%的水平。全球贸易低迷，表明世界经济增长仍然乏力，再加上其中的不确定因素如金融风险有可能加剧等，将会进一步弱化经济增长的动力。据世界银行预测，2015年全球经济增长率为2.8%，2016年和2017年分别为3.3%和3.2%。

如此状况之下，中国经济怎么办？

首先，我们要弄清楚中国经济怎么了。对此，中央已作出准确的判断，增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期三期叠加诸因素致使中国经济进入新常态，其重要标志是经济增速由高速向中高速回落。水落则石出，各种由经济高速增长所掩盖的经济社会矛盾逐渐暴露，且有加剧之倾向。比如贫富差距日渐扩大，生态灾难频发，环境承载能力对经济的约束已到极限，地方政府债务风险等等。

其次，要寻找主要矛盾和解决路径。我们认为，当前中国经济社会发展的主要矛盾不在于经济增速的下滑，因为经济增长率保持在7%左右可以维持就业基本稳定，目下就业数据并未有恶化之迹象。当前经济社会主要矛盾在于如何缓解地方政府巨额债务压力，从当前中央政府的一系列改革发展措施不难理解这一点。通过投资基础设施及保障房等民生工程，不仅仅是为了解决基础设施和民生欠账，提升经济可持续发展能力，也不仅仅是为保增长稳就业，关键作用在于替代地方政府投资急剧下滑后留下的投资及拉动经济增长的空间，为地方政府换取舒缓债务压力的时间。

传统财政预算体制下，我国地方政府债务是和金融体系系统性风险紧密纠缠在一起的。地方政府债务如果不能较好地得以解决，以短贷长、期限错配问题不能有效地及时地得到持续现金流的支持，极有可能伤及中国整体财政乃至危及整个金融体系。对此，不可不保持警觉并及时拿出有效办法加以应对。

一是加快推进国有企业改革，不是老一套的兼并重组，注重规模的扩张，依靠垄断地位来攫取本应属于社会的利润，而是积极引入社会资本进行混合所有制改革。通过国有企业的混改，改善企业治理结构，增强企业增长动力，优化企业发展绩效，真正让国有企业的利润和收益不仅仅通过税收的渠道，也通过社会资本参与的方式使其“滴灌”至更广大的社会阶层。

二是加快推进政府社会资本合作（PPP）。要切忌个别地方政府采取所谓的“开门招商、关门打狗”的方式，伤害民间资本的投资积极性和收益权利。也不能把PPP简单地作为代替地方融资平台的一种变体，如此只能加深地方政府债务负担，最终损害地方经济发展的长远基础。

三是要全方位地营造良好的为大众创业万众创新提供生长土壤的体制机制环境。把处理好政府和市场关系作为经济体制改革的重中之重，可以说抓住了中国经济转轨的牛鼻子。今后中国发展的潜力、动力和活力，皆取决于市场的去行政化程度。简政放权、有所为有所不为，已经成为改革红利成长的重要源泉。眼下紧要处，在于打通政策落实的“最后一公里”。要通过更严格的事前决策、事中控制、事后督办机制，结合干部任用体制的深化改革，彻底杜绝懒政庸政为官不为现象，为大众创业万众创新创造良好的行政、法制环境。

企业，特别是中小企业，是经济的神经末梢。“春江水暖鸭先知”。它们最敏感，最能及时感知到市场的气候变化，是市场发展的先行指标，具有数据的领先性。而就中国经济发展的现实来看，就业和税收皆倚重于中小企业的发展成长。事实已经并将继续证明，“创新中国”“活力中国”，潜力在民间。

热点透析

抓住建设地下综合管廊的时机

□ 王 彤

7月28日，李克强总理主持召开国务院常务会议时指出，建设地下综合管廊，既是拉动有效投资的着力点，又可以增加公共产品供给，提高城市安全水平和城镇化发展质量，打造经济发展新动力。近年来，一些城市在地下综合管廊建设方面进行了很多积极的探索，取得了一些很好的经验。

地下综合管廊，是指在城市地下用于集中铺设电力、通信、广电、给排水、热力、燃气等市政管线的公共隧道。过去，由于体制分割，许多城市的路面常常是“你挖了我填，你填好了我再挖”，造成大量浪费。

建设城市地下综合管廊已被实践证明是一条成功之路。世界上第一条管廊是1833年在巴黎建设的，到现在已经运行了近200年，还在运行当中。其后，英国和德国也开始建设管廊，到目前为止，发达国家的管廊不仅都建了，而且基本建完了。这证明，世界城市的发展是有共同规律的。

建设综合管廊的意义首先在于充分利用了地下空间。我们常讲，城市是寸土寸金，但我们忽略了地下还有一寸。俗话说“树有多高根有多深”，城市也是这样，地上有多少，地下就有多少。说城市有许多浪费，其实最大的浪费是空间的浪费。综合管廊的意义就在于不仅能把各种管线全部入廊，还可以走雨水、污水，巴黎的雨水、污水就全在地下走管廊。

综合管廊的意义还在于节省投资，是一种千秋大业。管廊的一次性投资确实较大，但可管几百年。以前我们都是各个系统各自为政，直埋地下反复开挖，形成马路拉链，还有自来水的漏失率问题，现在全国平均16%，北方城市经常都是30%以上。30%以上的自来水流失，浪费多少钱呢？自来水管网要是进管廊，每天巡视一遍，就不会再漏了。因此，综合管廊节省投资的优势是非常显著的，这个大账要好好算。

当前经济形势错综复杂，下行压力越来越大，而综合管廊建设则将拉动经济增长。如果每年能建8000公里管廊，按每公里1.2亿元计算，就是1万亿，这还没算间接拉动的投资，如果加上拉动的钢材、水泥、机械设备等方面的投资，以及大量的人力投入，拉动经济作用就更大了。2013年全国固定资产投资是44万亿，2014年50万亿，一万亿投资占到2%，也是不小的投资了。

还应看到，综合管廊建设将改变城市的面貌。为什么中国城市马路很少有像发达国家一样的平整？就是因为我们地面全是井盖，只要有井盖，一跑汽车路面上的井盖就会有缝隙。如果建设地下综合管廊，把管线并在一起了，城市马路像高速公路一样怎么会不平呢？另外，我们的城市哪个不是沟壑遍地？哪块没挖开过？有的马路挖开过3、5个月，干不完活就在那放着，一堆堆土，一条条沟，居民苦不堪言。管网搞好之后，这些情况就不会存在了，有问题在管廊里修，不影响老百姓的生活，不影响马路通行，也不影响城市面貌。尤其是架空线放到地下以后，城市的美观程度就不一样了。而且综合管廊还能保障城市的安全，现在城市的事故很大一部分都是管线故障引起的，老百姓断水断电，北方供暖季断热，老百姓不堪其苦。特别是遇到暴雨，许多城市立马水灾，下水道不通畅，雨水排不下去，城市街道到处是一片汪洋，汽车楼房都淹了，这种现象再也不能继续下去了。

建设地下综合管廊，一定要超前规划，合理布局，一定要一步达到国际先进标准，决不能建成服务功能落后、容量不足的劣等过时工程。而且，一定要有一个新体制，新体制应该是社会化的，政府的任务就是制定规矩，监管和对运营进行适当补贴。要在全国形成一批专门搞管廊的企业，形成这样一个产业和行业，要培育一个综合管廊的行业，包括工业构件的生产，施工设备，包括组装、管理、控制系统和建设管理队伍等，完全可以形成一个很大的行业，一个新兴的行业。

建设综合管廊必须全力以赴，但如何推进必须认真考虑，在新区是可以全面推开的，老区要视情而定，要结合修地铁、河道改造、老区改造、道路改造来做，千万不要一哄而上，不能盲目，必须有长远考虑，没有几十年搞不完。

当前建设综合管廊有利条件很多，国务院连续发了基础设施和管线建设两个文件，地方政府也有很高的积极性，目前我国已经具备建管廊的经济实力，现在再不抓紧建，就会错过时机。

建管廊政府必须拿钱，政府大包大揽这件事是干不下去的。但拿钱方式可以讨论，政府怎么拿钱是体制问题，其中由财政部主推的PPP模式就是方式之一。金融机构也是全力支持的，国开行态度明确，而且正在和住建部研究此事，各大银行态度也非常明确，表示全力支持地下综合管廊建设。国内外各类企业有很强的参与愿望，也有参与的能力，因为这个市场是固定的，市场是明确的，回报也是明确的、固定的。我们要有开放的心态，改革的决心，建管廊根本上说是向国内外资本开放的问题，不开放推动不了，也实施不了，要利用社会资本就必须改革，要改革体制机制，改革投融资机制，改革市政公用体制。

管廊建设不仅是全新的事物，而且涉及方方面面，矛盾甚多，管廊要建好，特别是要实现长治久安，就必须纳入法治轨道，除国务院制定条例外，各地可结合贯彻《立法法》，推动城市地下综合管廊立法，综合管廊建设只有一开始就在法治轨道上运行，才能做得好，做成功。

法国作家雨果说：“下水道是城市的良心。”这句话讲得十分深刻，下水道也好，地下管廊也好，虽然看不见，但它的状态如何，却折射出一个城市的竞争力，一个城市领导者的责任心乃至世界观。